

# **CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

### **ABREVIATURAS:**

NIIF para las PYMES = Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades

IASB = Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

NIC = Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF = Normas Internacionales de Información Financiera

IVA = Impuestos al Valor Agregado

## CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	3	100,714	237,317
Inversión financiera	4		117,321
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5	90,655	230,457
Cuentas por cobrar relacionadas	9	35,073	193,827
Gastos pagados por anticipado		<u>7,681</u>	<u>6,559</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>234,123</u></b>	<b><u>785,481</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos, neto	6	419,357	447,340
Cuentas por cobrar relacionadas	9		50,422
Activos por impuestos diferidos	15	<u>1,259</u>	<u>582</u>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b><u>420,616</u></b>	<b><u>498,344</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>654,739</u></b>	<b><u>1,283,825</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

## CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

---

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	13,607	214,634
Cuentas por pagar relacionadas	9	258	15,561
Obligaciones por beneficios a los empleados	8	<u>7,774</u>	<u>49,848</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>21,639</u></b>	<b><u>280,043</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar relacionadas	9	195,086	476,872
Obligaciones por beneficios definidos	10	<u>13,325</u>	<u>10,964</u>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b><u>208,411</u></b>	<b><u>487,836</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>230,050</u></b>	<b><u>767,879</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	11	8,000	8,000
Reservas	12	435,403	421,395
Otros resultados integrales		(4,005)	(3,243)
Resultados acumulados		<u>(14,709)</u>	<u>89,794</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>424,689</u></b>	<b><u>515,946</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>654,739</u></b>	<b><u>1,283,825</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

## CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

### ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

---

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		154,144	635,961
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>(97,626)</u>	<u>(288,956)</u>
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b><u>56,518</u></b>	<b><u>347,005</u></b>
Gastos de administración	13	<u>(222,371)</u>	<u>(312,800)</u>
<b>Utilidad (pérdida) en operación</b>		<b><u>(165,853)</u></b>	<b><u>34,205</u></b>
Otros ingresos (gastos), neto		70,004	(11,674)
Ingresos financieros, neto		<u>4,677</u>	<u>6,587</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias</b>		<b><u>(91,172)</u></b>	<b><u>29,118</u></b>
Participación de trabajadores	14	_____	<u>(4,368)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		<b><u>(91,172)</u></b>	<b><u>24,750</u></b>
Impuesto a las ganancias	15	<u>677</u>	<u>(9,498)</u>
<b>Utilidad (pérdida) del periodo</b>		<b><u>(90,495)</u></b>	<b><u>15,252</u></b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	10	<u>(762)</u>	<u>991</u>
<b>Resultado integral total del año</b>		<b><u>(91,257)</u></b>	<b><u>16,243</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

## CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Capital	Reservas	Otros resultados integrales	Por aplicación de la NIF para las PYMES	Resultados acumulados	Total
<b>ENERO 1 DE 2018</b>	<b>8,000</b>	<b>362,619</b>	<b>(4,234)</b>	<b>(1,244)</b>	<b>134,562</b>	<b>499,703</b>
<b>Cambios:</b>						
Apropiación, nota 12		58,776			(58,776)	
Utilidad del periodo					15,252	15,252
<b>Otros resultado integral:</b>						
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos			991			991
<b>DICIEMBRE 31 DE 2018</b>	<b><u>8,000</u></b>	<b><u>421,395</u></b>	<b><u>(3,243)</u></b>	<b><u>(1,244)</u></b>	<b><u>91,038</u></b>	<b><u>515,946</u></b>
<b>Cambios:</b>						
Absorción de pérdida				1,244	(1,244)	
Apropiación, nota 10		14,008			(14,008)	
Pérdida					(90,495)	(90,495)
<b>Otros resultado integral:</b>						
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos			(762)			(762)
<b>DICIEMBRE 31 DE 2019</b>	<b><u>8,000</u></b>	<b><u>435,403</u></b>	<b><u>(4,005)</u></b>	<b><u>    </u></b>	<b><u>(14,709)</u></b>	<b><u>424,689</u></b>

Ver notas a los estados financieros

## CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

---

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujos de efectivo (en) de actividades de operación</b>		
Cobros de clientes	87,066	742,444
Pagos a proveedores, empleados y otros	(337,371)	(476,116)
Gastos financieros, neto	4,677	3,872
Impuesto a la ganancias pagado	(10,080)	(42,816)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>16,295</u>	<u>(7,734)</u>
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación</b>	<u>(239,413)</u>	<u>219,650</u>
<b>Flujos de efectivo de (en) actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipo	(6,491)	(8,385)
Inversión financiera	<u>117,321</u>	<u>(7,079)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión</b>	<u>110,830</u>	<u>(15,464)</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiación</b>		
Pagos a partes relacionadas	<u>(8,020)</u>	<u>(113,431)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiación</b>	<u>(8,020)</u>	<u>(113,431)</u>
<b>(Disminución) incremento neto de efectivo durante el periodo</b>	(136,603)	90,755
<b>Efectivo al inicio del periodo</b>	<u>237,317</u>	<u>146,562</u>
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<u><b>100,714</b></u>	<u><b>237,317</b></u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros

---

## CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

(CONTINUACIÓN)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Conciliación entre la (pérdida) utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación</b>		
<b>(Pérdida) utilidad del periodo</b>	<b><u>(90,495)</u></b>	<b><u>15,252</u></b>
<b>Ajuste por partidas distintas al efectivo:</b>		
Depreciación, nota 8	34,474	34,638
Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, nota 5	5,600	
Provisiones para jubilación patronal y desahucio, nota 10	3,175	3,238
Ajuste de cuentas por pagar, nota 7	(53,709)	
Impuestos diferidos, nota 15	(677)	(582)
Intereses no cobrados, nota 5		(2,715)
Baja de activos, nota 6		3,940
<b>Cambios en activos y pasivos corrientes:</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(57,382)	312,096
Gastos pagados por anticipado	(1,122)	(4,507)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(35,627)	(120,427)
Obligaciones por beneficios a los empleados	(42,074)	(19,383)
Obligaciones por beneficios definidos	<u>(1,576)</u>	<u>(1,900)</u>
<b>Total ajustes</b>	<b><u>(148,918)</u></b>	<b><u>204,398</u></b>
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>(239,413)</u></b>	<b><u>219,650</u></b>

Ver notas a los estados financieros

# CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

---

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA con RUC 0992671440001 fue constituida mediante escritura pública el 17 de mayo del 2010 en el cantón Guayaquil (Guayas – Ecuador), aprobada por el Especialista Jurídico de la Superintendencia de Compañías de Guayaquil según Resolución No.SC.IJ.DJC.G.10.0003453 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de mayo del 2010 con un plazo de duración de cincuenta años. La Compañía está ubicada a la altura del kilómetro nueve y medio de la Vía Perimetral, Lotización Inmaconsa del Cantón de Guayaquil, provincia del Guayas.

Su objeto principal es prestación de servicios por decoración de interiores.

### 2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los presentes estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la misma que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reserva de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES, requiere el uso de estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

A continuación se resumen las políticas contables significativas utilizadas en la preparación de estos estados financieros:

**Efectivo y bancos** – Representa fondos mantenidos en tres cuentas bancarias medidos a su valor nominal.

**Instrumentos financieros** – Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del activo y pasivo. La entidad presenta sus instrumentos financieros de acuerdo a las disposiciones establecidas en las secciones 11 y 12 en su totalidad, es como sigue:

- **Deudores comerciales, relacionados y otras cuentas por cobrar** – La mayoría de las ventas se realizan dentro de las condiciones de créditos normales. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales, relacionados y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser

recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

- **Acreeedores comerciales, relacionados y otras cuentas por pagar** – Son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y están contabilizadas a sus importes no descontados. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

**Propiedades y equipos** – Las propiedades y equipos están medidos en su reconocimiento inicial al costo histórico que incluye valores que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las propiedades y equipos, tras su reconocimiento inicial, están medidas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor acumuladas en el caso de producirse.

Los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedades y equipos se contabilizan en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

La depreciación de las propiedades y equipos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos sin valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Edificio y cerramiento	30 años
Equipos de computación	3 años
Maquinarias, muebles de oficina y otros	10 años
Vehículos	5 años

El método de depreciación y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre del periodo.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

La pérdida y ganancia por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultado integral.

**Impuesto a las ganancias** – El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- **Impuesto por pagar corriente**

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- **Impuestos diferidos**

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, liquidar el importe en libros de sus pasivos.

- **Impuestos corrientes y diferidos**

Se reconocen como gasto y son incluidos en el resultado del periodo.

**Obligaciones por beneficios a los empleados** – Se registran en el rubro de obligaciones a los empleados a corto plazo de los estados de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a) **Participación de trabajadores** – Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes de impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente y se registra con cargo a los resultados del periodo.
- b) **Vacaciones** – Se registra en el costo y gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) **Décimotercera y décimocuarta remuneración** Se provisionan en el costo y gasto y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Obligaciones por beneficios definidos** - El costo final de un plan de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) puede estar influido por numerosas variables, tales como los salarios finales, la rotación y mortalidad de los empleados, aportaciones de los empleados y tendencias de los costos de atención médica. La compañía mide el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (pasivo), y el costo por servicio presente y pasado así como el interés financiero generado por esta obligación (gasto), utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada (también denominado a veces método de los beneficios acumulados en proporción a los servicios prestados, o método de los beneficios por año de servicio), que contempla cada periodo de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios y se mide cada unidad de forma separada para conformar la obligación final. Este cálculo es determinado al final de cada periodo por una empresa actuaria independiente.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

**Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias** – Los ingresos de actividades ordinarias procedentes por la prestación de decoración de interiores se reconocen en el periodo contable en que presta el servicio, por referencia al grado de realización de la transacción específica; el importe de los ingresos y costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos de actividades ordinarias se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

**Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan fondos mantenidos en tres cuentas corrientes con bancos locales.

### 4. INVERSIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a un certificado de depósito emitido por un banco local a 377 días plazo con interés del 6.40% anual. Esta inversión fue liquidada en septiembre de 2019.

### 5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes (1)	76,608	10,081
Anticipos a proveedores (2)	13,573	205,423
Créditos tributarios por:		
Impuesto a la renta	6,029	11,487
Impuesto al valor agregado	152	125
Otras cuentas por cobrar	705	1,438
Intereses por cobrar	<u>          </u>	<u>2,715</u>
<b>Total</b>	97,067	231,269
Deterioro acumulado de cuentas incobrables	<u>(6,412)</u>	<u>(812)</u>
<b>Neto</b>	<u><b>90,655</b></u>	<u><b>230,457</b></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan valores por cobrar por la prestación servicios de decoración, con vencimiento de hasta 30 días plazos y no generan intereses.

- (2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan anticipos entregados por la adquisición de bienes y prestación de servicios que serán liquidadas durante los próximos doce meses. Durante el año 2019, se realizaron compensaciones de anticipos por un total de US\$191,584, de los cuales US\$111,691 fueron aplicados a cuentas por pagar proveedores y US\$79,893 con las cuentas por pagar del principal accionista según Convenio de Subrogación Convencional celebrado enero 2 del referido año

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Terrenos	116,573	116,573
Cerramiento	189,245	189,245
Edificios	71,564	71,564
Vehículos	69,698	69,698
Otras propiedades y equipo	50,513	44,022
Muebles de oficina	38,988	38,988
Maquinarias	15,381	15,381
Equipos de computación	<u>14,724</u>	<u>14,724</u>
<b>Total</b>	566,686	560,195
Depreciación acumulada	<u>(147,329)</u>	<u>(112,855)</u>
<b>Neto</b>	<b><u>419,357</u></b>	<b><u>447,340</u></b>

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	447,340	477,533
Adquisiciones	6,491	8,385
Baja		(3,940)
Depreciación	<u>(34,474)</u>	<u>(34,638)</u>
<b>Saldo al fin del año</b>	<b><u>419,357</u></b>	<b><u>447,340</u></b>

## 7. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores (1)	5,829	184,614
Anticipos de clientes	5,594	6,144
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	1,720	2,153
Retenciones en la Fuente e IVA	464	11,643
Impuesto a la renta corriente, nota 15	_____	10,080
<b>Total</b>	<b><u>13,607</u></b>	<b><u>214,634</u></b>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan facturas de compras de bienes y servicios contratados bajo condiciones normales de crédito y no generan intereses. Durante el año 2019, se realizaron compensaciones de anticipos entregados a proveedores por US\$111,691 y se ajustó con crédito a resultados del periodo US\$53,709 por reversión de provisión de gastos provenientes de años anteriores.

## 8. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Sueldos y salarios	3,387	6,481
Vacaciones	2,928	7,759
Décimacuarta remuneración	1,313	996
Décimatercera remuneración	146	166
Participación de utilidades		29,516
Liquidación de haberes	_____	<u>4,930</u>
<b>Total</b>	<b><u>7,774</u></b>	<b><u>49,848</u></b>

## 9. SALDOS POR COBRAR Y PAGAR CON RELACIONADOS A CORTO Y LARGO PLAZO

### Estado de situación financiera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
<b>Cuentas por cobrar corto plazo:</b>		
Borbor Adventure S.A. (1)		140,870
Constructora Energycomp S.A. (2)	<u>35,073</u>	<u>52,957</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>35,073</u></b>	<b><u>193,827</u></b>
<b>Cuentas por cobrar largo plazo (1):</b>		
Borbor Adventure S.A.	_____	<u>50,422</u>
<b>Total por cobrar</b>	<b><u>35,073</u></b>	<b><u>244,249</u></b>
<b>Cuentas por pagar corto plazo:</b>		
Joffre Espinar		(15,303)
Olga Jiménez	<u>(258)</u>	<u>(258)</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>(258)</u></b>	<b><u>(15,561)</u></b>
<b>Cuentas por pagar largo plazo (3):</b>		
Joffre Espinar	<u>(195,086)</u>	<u>(476,872)</u>
<b>Total por pagar</b>	<b><u>(195,086)</u></b>	<b><u>(476,872)</u></b>
<b>Neto</b>	<b><u>(160,271)</u></b>	<b><u>(248,184)</u></b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, representan valores por cobrar por mano de obra y materiales en la construcción de un inmueble y gastos de operación de la relacionada cancelados por la compañía en años anteriores. Durante el año 2019, la compañía recuperó US\$20,000 y compensó US\$171,292 con las cuentas por pagar del principal accionista según Convenio de Subrogación Convencional celebrado enero 2 del referido año.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018, representan préstamos entregados a la relacionada desde el año 2016. Durante el año 2019, compensó US\$21,805 con las cuentas por pagar del principal accionista según Convenio de Subrogación Convencional celebrado enero 2 del referido año.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan principalmente préstamos otorgados por el principal accionista, sin vencimientos establecidos y no generan intereses. La disminución se origina principalmente por la compensación de anticipos a proveedores por US\$79,893 y de cuentas por cobrar a relacionadas por US\$193,097 según Convenios de Subrogación Convencional celebrados enero del año 2019.

## 10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Jubilación Patronal	9,855	7,590
Desahucio	<u>3,470</u>	<u>3,374</u>
<b>Total</b>	<b><u>13,325</u></b>	<b><u>10,964</u></b>

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	<b>Jubilación patronal</b>	<b>Desahucio</b>	<b>Jubilación patronal</b>	<b>Desahucio</b>
Saldo al inicio del año	7,590	3,374	7,170	3,447
Provisiones del año	2,340	835	2,327	911
Pagos		(1,576)		(1,900)
Pérdidas (ganancia) actuariales	<u>(75)</u>	<u>837</u>	<u>(1,907)</u>	<u>916</u>
<b>Saldo al fin del año</b>	<b><u>9,855</u></b>	<b><u>3,470</u></b>	<b><u>7,590</u></b>	<b><u>3,374</u></b>

## 11. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital está constituido por 8,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

## 12. RESERVAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Legal	4,000	2,862
Especial	<u>431,403</u>	<u>418,533</u>
<b>Total</b>	<b><u>435,403</u></b>	<b><u>421,395</u></b>

**Legal** - La Codificación de la Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Durante el año 2019, la compañía realizó la apropiación de US\$1,138 de la utilidad generado en el año 2018.

**Otras** - La Codificación de la Ley de Compañías establece que mediante estatuto o Junta General se podrá acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro estableciendo el porcentaje de beneficios determinados a su formación, el mismo que se deducirá del porcentaje previsto en otros incisos de esta codificación. Durante los años 2019 y 2018, se realizó la apropiación de las utilidades por US\$12,870 y US\$58,776.

### 13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
<b>Gastos de administración:</b>		
Beneficios a empleados	90,187	122,778
Pagos otros bienes y servicios	36,922	65,960
Depreciaciones	34,474	34,638
Mantenimientos y reparaciones	15,314	37,378
Impuestos, contribuciones y otros	14,443	15,540
Combustibles y lubricantes	9,069	10,686
Materiales y suministros	5,760	13,239
Pérdidas por deterioro de cuentas incobrables	5,600	
Servicios públicos	4,049	5,529
Jubilación patronal y desahucio	3,175	3,238
Promoción y publicidad	2,250	3,340
Honorarios profesionales	890	
Transporte y movilización	<u>238</u>	<u>474</u>
<b>Total</b>	<b><u>222,371</u></b>	<b><u>312,800</u></b>

### 14. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. El movimiento de la provisión para participación de trabajadores fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	29,516	42,881
Provisión del año		4,368
Pagos efectuados	<u>(29,516)</u>	<u>(17,733)</u>
<b>Saldo al fin del año</b>	<b><u>      </u></b>	<b><u>29,516</u></b>

Durante el año 2019, se realizó el pago de US\$25,148 por la diferencia de las utilidades de trabajadores originadas por la declaración sustitutiva del año 2015.

## 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La composición del impuesto a las ganancias (corriente y diferido) en el estado de resultado integral es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Impuesto a la renta corriente		10,080
Impuesto a la renta diferido:		
Generación por diferencias temporales	(677)	(582)
<b>Impuestos a las ganancias</b>	<b>(677)</b>	<b>9,498</b>

### a) Impuesto corriente

#### Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2019 y 2018, se calcula en un 22% (pequeña empresa) sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención adicional. A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(91,172)	24,750
Más / Menos:		
Diferencias permanentes: Gastos no deducibles	10,467	18,424
Diferencias temporarias	<u>3,076</u>	<u>2,643</u>
Base tributaria	(77,629)	45,817
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
<b>Impuesto a la renta corriente</b>	<b>=====</b>	<b><u>10,080</u></b>

### b) Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre de 2019, representa el efecto impositivo 22% por concepto de provisiones por desahucio y pensiones jubilares por US\$5,720, reconocidos en los resultados y que se esperan liquidar en periodos futuros.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde el año 2010, fecha de constitución de la Compañía, y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales los años 2017, 2018 y 2019, sobre las pudieran surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la compañía.

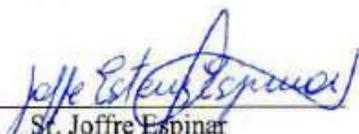
## 16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estas notas (mayo 7 de 2020), los ingresos han disminuido significativamente, con respecto al mismo periodo del año 2019 como consecuencia del “efecto coronavirus”. Lo mencionado anteriormente, indica la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de entidad de continuar como negocio en marcha.

En opinión de la Administración de CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA no ha considerado necesario registrar ningún ajuste adicional a los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2019, como consecuencia directa del “efecto coronavirus”.

## 17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 7 de 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

  
Sr. Joffre Espinar  
Gerente General

  
CPA. Luis Victores  
Contador General